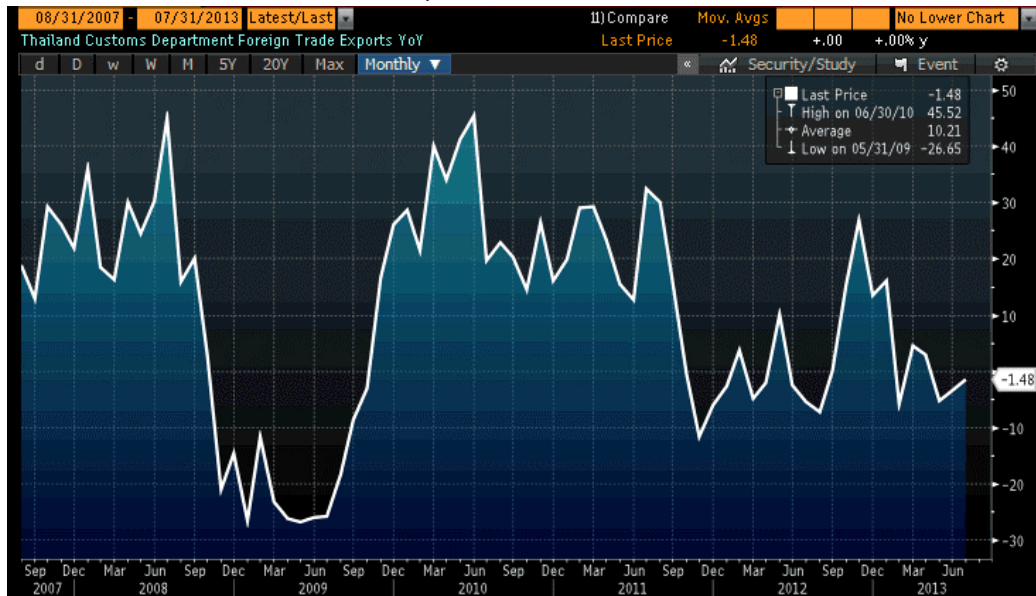




Macro Theme and SET Direction

- กระทรวงพาณิชย์รายงานตัวเลขการค้าระหว่างประเทศของไทยประจำเดือนกรกฎาคมมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้
  1. ตัวเลขการส่งออกและการนำเข้าออกมาแยกว่าที่ตลาดคาดทั้งคู่ โดยส่งออกหดตัว 1.48% เทียบกับที่ตลาดคาดขยายตัว 0.8% และนำเข้าขยายตัวเพียง 1.08% เทียบกับที่ตลาดคาด 1.80%
  2. การส่งออกหมวดสินค้าเกษตรกรรมหดตัว 8.8% ในขณะที่สินค้าอุตสาหกรรมหดตัวน้อยกว่าที่ 3.1%
  3. ในหมวดสินค้าอุตสาหกรรม การส่งออกยานยนต์และส่วนประกอบหดตัว 5.4% ในขณะที่เครื่องอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัว 1.1% โดยได้รับแรงหนุนจากการส่งออกแผงวงจรไฟฟ้า ซึ่งในเดือนนี้ขยายตัวถึง 16.2%
  4. หากแยกเป็นรายตลาดพบว่าการส่งออกไปยังญี่ปุ่นและจีนยังหดตัวอยู่ 5-10% แต่การส่งออกไปสหรัฐฯ และยุโรปนั้นแทบไม่เปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน
- มุมมองของเรา: ถึงแม้การส่งออกจะออกมาต่ำกว่าคาด แต่ในรายละเอียดนั้นถือเป็นการยืนยันความเห็นของเราที่ว่า การส่งออกไปยังสหรัฐฯ และยุโรปยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยเรายังคงแนะนำให้ Overweight กลุ่มที่ต้องการส่งออกไปยังทวีปเหล่านี้เป็นหลัก ซึ่งได้แก่กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่กำลังเข้าสู่ช่วง High Season ในไตรมาสที่ 3 นี้
- กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำ Selective หุ้นที่ได้านิสงค์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นหลัก (พลังงาน ปิโตรเคมี ทองคำแท่ง) และหลีกเลี่ยง/ลดน้ำหนักหุ้นที่มีแนวโน้มถูกปรับลดประมาณการในช่วงถัดไป ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มที่อิงกับการบริโภคภายในประเทศ (อาหาร ธนาคาร ค่าปลีก)

การเติบโตของตัวเลขส่งออกของไทยล่าสุด ณ เดือนกรกฎาคม



Source: Bloomberg



### Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
S50U13	889-880	908-917	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
ทองคำแท่ง	1,380-1,370	1,405-1,415	
GFQ13	20,900-20,700	21,300-21,500	
SVQ13	720-700	750-770	
BRU13	3,530-3,510	3,560-3,580	
ค่าเงินบาท	31.80-31.75	32.10-32.15	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	81.0-80.7	81.6-81.9	

### สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50Q13	918.7	921.1	898.0	902.3	906.3	4	44	86
S50U13	910.0	913.8	888.0	893.8	899.3	4.7	20,500	41,751
S50V13	913.3	913.3	898.0	901.3	898.0	4	2	6
S50Z13	912.0	916.5	890.2	896.8	901.3	4.0	2,100	7,038
S50H14	909.9	914.0	888.0	892.8	896.9	4.1	54	187
S50M14	911.0	911.5	889.1	890.5	895.5	10.8	29	125

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDQ13	31.9	32.0	31.9	32.0	32.0	-0.03	210	1,805
USDU13	31.9	32.1	31.9	32.0	32.1	0.03	4,280	6,069
USDV13	-	-	-	32.1	-	0.01	0	147
USDZ13	32.1	32.2	32.1	32.2	32.2	-0.01	135	1,206

### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,838	3,012	826	7,400	7,350	50	11,491	12,367	-876
Energy Futures	23	10	13	0	0	0	36	49	-13
Metal Futures	395	354	41	4,591	4,091	500	3,412	3,953	-541
Single Stock Futures	17	800	-783	6,063	13,350	-7,287	20,017	11,947	8,070
Currency Futures	5	5	0	12	4,323	-4,311	4,608	297	4,311

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFQ13	21,260	20,850	21,260	20,910	350	1,032	1,270
GFV13	21,390	20,900	21,390	21,050	330	662	4,000
GFZ13	21,480	21,140	21,480	21,160	320	140	1,367
<b>Future Bt10</b>							
GF10Q13	21,270	20,860	21,260	20,920	340	2,842	5,583
GF10V13	21,390	21,000	21,390	21,060	320	3,070	6,217
GF10Z13	21,490	21,100	21,490	21,160	320	652	2,301
SVQ13	-	-	-	690	-	0	32
SVV13	-	-	-	698	-	0	4
SVZ13	-	-	-	724	-	0	10

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2801-9100 โทรสาร. 0-2801-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRU13	3,568	3,526	3,558	3,540	18	47	180
BRV13	3,545	3,518	3,524	3,512	13	12	46
BRX13	-	-	-	3,471	18	0	2

### SET50

	Expiration date	Days to maturity	Rf	FV of periodic dividend	Current spot	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (pts)	premium / discount (%)	Premium / Discount from spot price (pts)
S50U13	27-Sep-13	31	2.54%	10.4	903.47	895.1	898.5	3.4	0.4	-5.0
S50Z13	27-Dec-13	122	2.55%	0.8	903.47	910.4	900.8	-9.6	-1.1	-2.7
S50H14	28-Mar-14	213	2.56%	7.8	903.47	909.3	896.9	-12.4	-1.4	-6.6
S50M14	27-Jun-14	304	2.57%	10.5	903.47	912.5	901.3	-11.2	-1.2	-2.2

### Gold

	Expiration date	Days to maturity	Current spot (USD)	Rf	Current FX	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
GFQ13	29-Aug-13	2	1,403.4	2.54%	32.037	21,374	21,240	-134	-0.6%
GFV13	30-Oct-13	64	1,403.4	2.54%	32.037	21,467	21,370	-97	-0.5%
GFZ13	27-Dec-13	122	1,403.4	2.55%	32.037	21,554	21,500	-54	-0.3%

### Silver

	Expiration date	Days to maturity	Current spot (USD)	Rf	Current FX	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
SVQ13	29-Aug-13	2	24.26	2.54%	32.037	777	711	-66	-8.5%
SVV13	30-Oct-13	64	24.26	2.54%	32.037	781	707	-74	-9.4%
SVZ13	27-Dec-13	122	24.26	2.55%	32.037	784	0	-784	-100.0%

### Brent

	Expiration date	Days to maturity	Current spot (USD)	Rf	Current FX	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
BRU13	13-Sep-13	17	110.98	2.54%	32.037	3,560	3,548	-12	-0.3%
BRV13	16-Oct-13	50	110.98	2.54%	32.037	3,568	3,539	-29	-0.8%
BRX13	14-Nov-13	79	110.98	2.54%	32.037	3,575	3,536	-39	-1.1%

### USD

	Expiration date	Days to maturity	Current FX	TH1YY	US1YY	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
USDQ13	29-Aug-13	2	32.037	2.57%	0.14%	32.04	31.99	-0.05	-0.2%
USDU13	27-Sep-13	31	32.037	2.57%	0.14%	32.10	32.07	-0.03	-0.1%
USDV13	30-Oct-13	64	32.037	2.57%	0.14%	32.17	32.07	-0.10	-0.3%

\* In computing fair future price of oil, gold, and silver we disregard storage cost & convenience yield for simplicity reason

### Fair gold spot price

		Gold spot (USD/oz)										
		1,343	1,353	1,363	1,373	1,383	1,393	1,403	1,413	1,423	1,433	1,443
THB/USD	31.79	20,292	19,687	19,234	18,932	18,781	18,781	18,932	19,234	19,687	20,292	21,047
	31.84	20,164	19,564	19,113	18,813	18,663	18,663	18,813	19,113	19,564	20,164	20,915
	31.89	20,068	19,471	19,022	18,723	18,574	18,574	18,723	19,022	19,471	20,068	20,815
	31.94	20,004	19,409	18,962	18,664	18,515	18,515	18,664	18,962	19,409	20,004	20,749
	31.99	19,973	19,378	18,932	18,634	18,485	18,485	18,634	18,932	19,378	19,973	20,716
	32.04	19,973	19,378	18,932	18,634	18,485	18,485	18,634	18,932	19,378	19,973	20,716
	32.09	20,004	19,409	18,962	18,664	18,515	18,515	18,664	18,962	19,409	20,004	20,749
	32.14	20,068	19,471	19,022	18,723	18,574	18,574	18,723	19,022	19,471	20,068	20,815
	32.19	20,164	19,564	19,113	18,813	18,663	18,663	18,813	19,113	19,564	20,164	20,915
	32.24	20,292	19,687	19,234	18,932	18,781	18,781	18,932	19,234	19,687	20,292	21,047
	32.29	20,451	19,842	19,385	19,081	18,929	18,929	19,081	19,385	19,842	20,451	21,213



**Fair Silver spot price**

	Silver spot (USD/oz)											
	21.8	22.3	22.8	23.3	23.8	24.3	24.8	25.3	25.8	26.3	26.8	
31.79	692	628	580	549	533	533	549	580	628	692	771	
31.84	693	629	581	550	534	534	550	581	629	693	772	
31.89	694	630	582	550	534	534	550	582	630	694	774	
31.94	695	631	583	551	535	535	551	583	631	695	775	
31.99	696	632	584	552	536	536	552	584	632	696	776	
THB/USD	32.04	697	633	585	553	537	537	553	585	633	697	777
	32.09	698	634	586	554	538	538	554	586	634	698	778
	32.14	699	635	587	555	539	539	555	587	635	699	780
	32.19	700	636	588	556	539	539	556	588	636	700	781
	32.24	701	637	589	556	540	540	556	589	637	701	782
	32.29	703	638	590	557	541	541	557	590	638	703	783

**Fair Brent spot price**

	Brent spot (USD/bbl)											
	101	103	105	107	109	111	113	115	117	119	121	
31.79	3,210	2,956	2,765	2,638	2,574	2,574	2,638	2,765	2,956	3,210	3,528	
31.84	3,215	2,960	2,769	2,642	2,578	2,578	2,642	2,769	2,960	3,215	3,533	
31.89	3,220	2,965	2,774	2,646	2,582	2,582	2,646	2,774	2,965	3,220	3,539	
31.94	3,225	2,970	2,778	2,650	2,586	2,586	2,650	2,778	2,970	3,225	3,544	
31.99	3,230	2,974	2,782	2,654	2,590	2,590	2,654	2,782	2,974	3,230	3,550	
THB/USD	32.04	3,235	2,979	2,787	2,658	2,594	2,594	2,658	2,787	2,979	3,235	3,555
	32.09	3,240	2,983	2,791	2,663	2,598	2,598	2,663	2,791	2,983	3,240	3,561
	32.14	3,245	2,988	2,795	2,667	2,602	2,602	2,667	2,795	2,988	3,245	3,567
	32.19	3,250	2,993	2,800	2,671	2,607	2,607	2,671	2,800	2,993	3,250	3,572
	32.24	3,255	2,997	2,804	2,675	2,611	2,611	2,675	2,804	2,997	3,255	3,578
	32.29	3,260	3,002	2,808	2,679	2,615	2,615	2,679	2,808	3,002	3,260	3,583

วันที่	เหตุการณ์
26 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Durable Goods Orders Jul consensus -4.0% / Jun 4.2%
26 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Dallas Fed Mfg Aug consensus 4.5 / Jul 4.4
27 สิงหาคม	สหรัฐฯ - S&P Case-Shiller 20-city, NSA Jun / May 2.4%
27 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Consumer Confidence Aug consensus 78.0 / Jul 80.3
27 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Richmond Fed Mfg Aug consensus 0 / Jul -11
28 สิงหาคม	อังกฤษ - CBI Distributive Trades Aug / Jul 17
28 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Pending Home Sales Index Jul / Jun 110.9
28 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Retail Sales Jul / Jun 1.6%
29 สิงหาคม	ฝรั่งเศส - Business Climate Indicator Aug / Jul 95
29 สิงหาคม	เยอรมนี - Unemployment Rate Jul / Aug 6.8%
29 สิงหาคม	เยอรมนี - CPI Aug / Jul 0.5%
29 สิงหาคม	สหรัฐฯ - GDP Q2:13 consensus 0.7% / Prior 0.7%
29 สิงหาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk8/24 consensus 330 K / Prior 336 K
29 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Corporate Profits Q2:13 / Prior 4.7%
29 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - PMI Mfg Aug / Jul 50.7
29 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - CPI Jul consensus 0.6% / Jun 0.0%
29 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Household Spending
29 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Unemployment Rate Jul / Jun 3.9%
29 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Industrial Production Jul consensus 3.7% / Jun -3.3%

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2801-9100 โทรสาร. 0-2801-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน